

Delårsrapport Q1 2019

Sammanfattning av delårsrapport - första kvartalet 2019

Framgångsrik utveckling av en torr och temperaturstabil formulering av Adenovirus resulterade i en inlämnad patentansökan och en betydande milstolpe för Ziccum. Dialogen med potentiella kunder och samarbetspartners fortgår med ökad intensitet och ansökan till Horizon 2020 steg 2 har inlämnats.

Jan-mar 2019

Nettoomsättning 0 tkr (190)

Rörelseresultat -1 689 tkr (-137)

Resultat per aktie före och efter utspädning -0,28 SEK (-0,05)

Väsentliga händelser under det första kvartalet 2019

- Ziccum rapporterade den 10 januari 2019 att bolaget inlämnat patentansökan på Adenovirus med torr och temperaturstabil formulering vilken möter WHO's krav för CTC-status. Den torra formuleringen ("pulvret") som genereras med Ziccums teknologi i LaminarPace® löses snabbt upp vid tillsättning av sterilt vatten varefter vaccinering eller behandling kan utföras
- Under det första kvartalet 2019 har vi inlämnat vår Fas 2-ansökan i Horizon 2020

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperioden

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	-	190	227
Övriga intäkter	-	-	179
Rörelseresultat, tkr	-1 689	-137	-4 210
Resultat efter skatt, tkr	-1 689	-141	-4 571
Balansomslutning, tkr	11 101	4 024	12 785
Periodens kassaflöde, tkr	-1 336	2 076	10 256
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,22	0,69	2,85
Likvida medel, tkr	9 201	2 356	10 536
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,28	-0,05	-1,27
Eget kapital per aktie (SEK)	1,72	0,52	2,00
Soliditet, %	93%	39%	94%

VD kommenterar

Ziccum har en världsunik och patenterad teknologi - LaminarPace - som gör det möjligt för oss att framställa biologiska läkemedel i torr form. Torr form eftersträvas i princip alltid vid utveckling av nya läkemedel och fördelarna är många. Det ökar produktens stabilitet och därmed livslängd, det underlättar hela transportkedjan från fabrik till patient, det möjliggör distribution av läkemedel till nya platser där exempelvis kyl och frysförvaring är en stor utmaning. Detta medför att patienter som saknar behandling eller behandlar sig själva i sina hem kan få tillgång till vacciner samt säkrare och effektivare läkemedel.

Utvärdering och utveckling av nya beredningsformer fortgår med goda resultat. Genom LaminarPace kan vi söka patent på nya beredningsformer och därmed bredda vårt existerande patent på den grundläggande LaminarPace-metoden, vilket är ryggraden i Ziccum. I början av 2019 skickade vi baserat på våra goda resultat in en patentansökan på en mycket viktig komponent vid utveckling av nya vacciner - Adenovirus. Vi är övertygade om att vi har ett för branschen och marknaden högtintressant erbjudande då vi kan lösa problem ingen hittills löst.

Under första kvartalet har vi även presenterat Ziccum för existerande och potentiella partners och investerare, bland annat på BioEurope i Wien, SWE-DAN i Lund samt SALSS (Swedish-American Life Science Summit) i Washington. Det sistnämnda blev vi särskilt inbjudna till som ett "Rising Star"-bolag och vi mötte stort intresse bland de cirka 70 amerikanska investerare och intressenter som närvarade.

Vidare har vi efter kvartalet inlämnat vår Fas 2-ansökan till Horizon 2020 - det mest ambitiösa och omfattande finansieringsprogrammet för forskning och innovation i EUs historia. Resultatet väntas till sommaren. Vidare fortgår diskussioner med ett antal vaccinbolag och akademiska grupper som visat intresse för Ziccums teknologi och som vi bedömer vara intressanta inför kommersialisering av vårt erbjudande.

Sammanfattningsvis kan jag liksom tidigare konstatera att vi har ett konkurrenskraftigt erbjudande på en enorm och minst sagt intressant marknad, där vi kan generera såväl betydande patientnytta som värdeskapande för våra aktieägare.

Stockholm den 9 maj 2019

Göran Conradson

VD

Ziccum AB (publ)

Ziccum AB (publ), Org. Nr. 559107-9412, är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Huddinge. Adressen till huvudkontoret är Hälsovägen 7, 141 57 Huddinge.

Ziccum AB var på balansdagen ett intresseföretag till Inhalation Sciences Sweden AB, org. nr. 556665-6038, med säte i Huddinge. ISABs ägarandel i Ziccum uppgick på balansdagen 2019-03-31 till 36,5 procent.

Ziccum AB (publ) utvecklar nya, patenterade beredningar av biologiska läkemedel där känslighet vid temperaturskillnader inte minst vid transporter begränsar medicinsk och därmed kommersiell potential. Med bolagets patenterade teknologi LaminarPace utvecklas torra beredningsformer av läkemedel och vaccin som i nuläget enbart finns i vätskeform. Därigenom kan Ziccum öka tillgängligheten av läkemedel och vaccin på befintliga - och öppna nya - marknader.

Historik

Konceptet utvecklades av Inhalation Sciences för att generera små mängder av mikroniserat material. Mikronisering är en förutsättning för att, ändamålsenligt, administrera ett ämne till lungan.

Användningsområdena för teknologin är dock många fler och potentialen väsentligt större vid tillämpning inom andra applikationsområden. Av den anledningen beslutade Inhalation Sciences styrelse att genomföra en spin-out av LaminarPace till ett dotterföretag, Ziccum AB, som sedan mitten av 2017 utvecklar och kommersialiserar teknologin i egen regi.

Kommande finansiella rapporter

Kvartalsrapport Q2 2019: 21 augusti 2019

Kvartalsrapport Q3 2019: 7 november 2019

Kontaktuppgifter

Ziccum AB (publ)

(Org. Nr. 559107-9412)

VD, Göran Conradson, telefon:

+46 709 61 55 99

e-mail:conradson@ziccum.com

Scheelevägen 15

223 63 Lund

www.ziccum.com

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

Ziccum utvecklar nya beredningar av biologiska läkemedel. Med bolagets patenterade teknologi LaminarPace© utvecklas torra beredningsformer av produkter som i nuläget enbart finns i vätskeform. Därigenom kan Ziccum öppna nya marknader, skapa nya patent och generera intäkter från försäljning av licenser till den nya beredningsformen.

Vision

Ziccums vision är att erbjuda säkra och effektiva läkemedel i alla miljöer och situationer över hela världen och att minimera dyr och opraktisk kyl- och frystransport och förvaring.

Affärsmodell

Ziccums affärsmodell bygger på att kunna utveckla nya beredningsformer av biologiska läkemedel, validera LaminarPace© kapacitet för den aktuella substansen och utveckla de analyser som krävs för att i senare steg registrera den nya beredningen av läkemedlet. Affärsmodellen bygger på att ingå partnerskap med större läkemedelsbolag, företrädesvis den eller de bolag som marknadsför och säljer den existerande beredningsformen.

Bakgrund

Läkemedelsindustrin står inför många utmaningar vid utveckling av nya läkemedel. En av dessa är utmaningen att tillverka stabila läkemedelssubstanser med optimala egenskaper beträffande lagring, transport och distribution. För att maximera stabiliteten eftersträvas i de allra flesta fall en torr formulering av läkemedlet t.ex. pulver eller tablett. De teknologier som finns tillgängliga för att framställa torra och stabila formuleringar kräver antingen låga (-80°C) eller höga temperaturer (+80°C). Biologiska produkter, t.ex. proteiner, har oftast en komplex 3-dimensionell struktur som är känslig för extrema temperaturer, ljus samt yttre fysisk påverkan som t.ex. kraftiga skakningar.

För traditionella läkemedel, s.k. småmolekyler, utgör torra beredningsformer mer än 95% av alla produkter på världsmarknaden. Motsvarande siffra för biologiska läkemedel, t.ex. vacciner, antikroppar, peptider och proteiner är knappt 20%.

För många biologiska läkemedel finns det goda skäl att erbjuda formulering i vätska i samband med administration till patient, t.ex. för att produkten skall injiceras. Men, att lagra och transportera ett biologiskt läkemedel i vätska kräver upprätthållande av kylmöjligheter under hela transportkedjan från fabrik till patient. Även under bästa tänkbara hantering kan biologiska substanser påverkas negativt vilket kan orsaka utebliven effekt eller oväntade bieffekter. Problematiken med att kyl/frystransportera vacciner till de områden i tredje världen där de bäst behövs är välkänd och uppmärksam av världshälsoorganisationen WHO. I takt med att allt fler läkemedel utvecklas för att självadministreras av patienten ställs även allt högre krav på att följa instruktioner för lagring och förvaring. Om dessa inte följs kan det leda till okända bieffekter eller utebliven effekt.

Många lovande läkemedelskandidater överges under utvecklingsstadiet p.g.a. bristande stabilitet. Samhället förlorar därmed möjligheten till effektiva behandlingar samtidigt som läkemedelsindustrin förlorar intäkter och stora investeringar.

Marknad

Ziccums primära marknad utgörs av biologiska läkemedel där behovet av nya metoder för att framställa torra beredningar är som allra störst. Ziccum adresserar möjligheten att utveckla torra beredningar (pulver) som vid administrationsskedet re-konstitueras, d.v.s. lösas upp med steril vätska och därmed bibehålla de fördelar som en flytande beredningsform har utan att tvingas upprätthålla en komplicerad och kostsam kylkedja från fabrik till patient.

Marknaden för biologiska läkemedel och vacciner är dynamisk och i mycket stark tillväxt. 2017 utgjorde biologiska läkemedel en tredjedel av den totala försäljningen av läkemedel globalt, motsvarande 208 miljarder dollar. 2024 beräknas denna siffra ha ökat till 380 miljarder dollar eller 38% av den globala läkemedelsförsäljningen (EvaluatePharma® World Preview 2018, Outlook to 2024, 11th Edition - June 2018).

Den globala vaccinmarknaden utgör över 30 miljarder dollar och beräknas växa med 10% per år de närmsta åren. Kylkedje problematiken för vacciner under transport, lagring och hantering är här som allra störst och tydligast. Det finns cirka 75 tillverkare världen över, med vacciner mot över 20 olika infektionssjukdomar samt det finns vaccinutvecklingsprojekt mot drygt 10 nya infektionssjukdomar. De 8 största bolagen har totalt 150 godkända vacciner på marknaden samt ungefär 90 projekt under utveckling, således en stor inbördes konkurrens där Ziccums teknologi ger unika fördelar till dem som inlicensierar våra patent.

WHO beräknar att det ges 3,2 miljarder vaccindoser varje år.

Beskrivning av LaminarPace

Ziccum har utvecklat en metod för skonsam och effektiv torkning av biologiska läkemedel. Bolagets teknologi, LaminarPace®, arbetar vid rumstemperatur vilket medger en unik möjlighet att utveckla stabila och torra formuleringar av framförallt känsliga biologiska substanser.

För närvarande verkar systemet i laboratorieskala med kapacitet att torka upp till ett gram substans per dag. Teknologin tillhandahåller möjlighet att arbeta med små mängder med högt utbyte, vilket är en avgörande faktor i tidig utveckling då endast små mängder är tillgängliga.

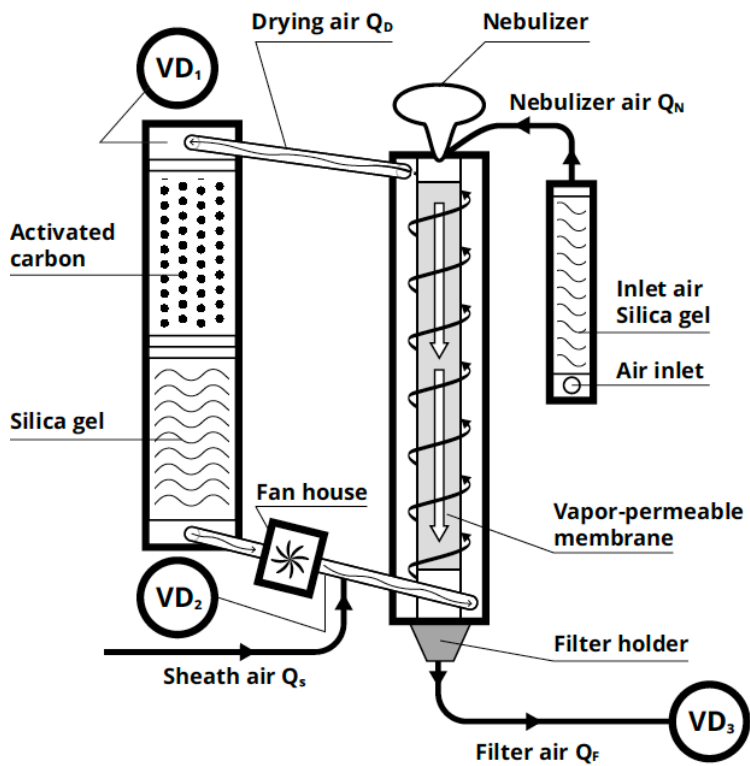
Teknisk beskrivning

Den grundläggande principen till LaminarPace® funktion är motströms spraytorkning med separata flöden. Den ingående vätskan nebuliseras, d.v.s. fördelas ned i den inre kolonnen i en dimma av mycket små droppar. Storleken på dessa är kontrollerbara genom ett speciellt nät ("mesh").

Under det nedåtgående flödet vaporiseras de flytande dropparna och fukten transporteras genom ett papper-baserat membran vilket tillåter avdunstning. Det yttre flödet uppåt av mycket torr luft "samlar" avdunstningen som sedan transporteras till absorptionskolonnen där luften torkas på nytt.

Den torra, mikroniserade substansen behålls inne i kolonnen och samlas upp på ett filter i filterbehållaren. Torkningscykeln är en s.k. semikontinuerlig process. Systemet bibehåller inte bara alla egenskaper hos känsliga substanser, utan medger även stora möjligheter att styra vissa egenskaper hos partiklarna, t.ex. partikelstorlek. Det pulver som framställs under processen är normalt mycket lätt att lösa, vilket möjliggör flexibla applikationsmöjligheter, t.ex. vialer av intravenöst administrerade läkemedel, inhalerbara läkemedel och till och med för topikal

applikation av enstaka partiklar genom huden.



Risker och osäkerheter i sammandrag

Ziccums väsentliga risk-och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenter och framtida finansiering.

Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för bolagets utvecklingsprojekt och förmåga att ingå partnerskap med större läkemedelsbolag och att LaminarPace© erhåller bred marknadsacceptans. Ziccum befinner sig i kommersialiseringsfas och det finns en risk att bolaget inte når tillräcklig lönsamhet.

Bolaget har inte genererat tillräckliga intäkter för att uppnå positivt kassaflöde vilket innebär att bolaget behöver tillgång till kapital innan dess kassaflöde blir positivt.

Tillgången till kapital kan vara begränsad vid tillfällen då bolaget behöver det. Bolaget bedömer baserat på dess nuvarande utvecklingsplan att den under oktober månad 2018 genomförda nyemissionen uppgående till 15,8 MSEK före emissionskostnader om cirka 1,0 MSEK kommer att vara erforderlig för att finansiera bolagets verksamhet till inledningen av år 2020.

I samband med nyemissionen utgavs 3 000 000 teckningsoptioner av serie TO1. Två teckningsoptioner av serie TO1 ger rätt till teckning av en ny aktie med teckningsperiod under december 2019 till ett lösenpris om 10 SEK per aktie. Detta innebär ett potentiellt kapitaltillskott under december 2019 uppgående till cirka 15 MSEK vilket finansierar bolaget till utgången av 2021.

Ziccum har skattemässiga underskott som kan gå förlorade om bolaget får en ny ägare som kontrollerar mer än 50% av rösterna i bolaget eller nya ägare som vardera kontrollerar minst 5% av rösterna och kollektivt kontrollerar mer än 50% av rösterna i bolaget. Förlust av dessa underskottsavdrag skulle innebära att framtida skattemässiga överskott inte kan kvittas mot ackumulerade skattemässiga underskott.

Aktier

På balansdagen den 31 mar 2019 uppgick totalt antal aktier till 6 000 000. I samband med nyemissionen under 2018 utgavs 3 000 000 teckningsoptioner av serie TO1. Två teckningsoptioner av serie TO1 ger rätt till teckning av en ny aktie med teckningsperiod under december 2019 till ett lösenpris om 10 SEK per aktie.

Samtliga aktier har röstetal 1.

Årsstämman den 25 april 2018 beslutande om införandet av ett aktiebaserat incitamentsprogram genom utgivande av teckningsoptioner. Per balansdagen den 31 mars 2019 har 200 000 st. teckningsoptioner emitterats. Baserat på befintligt antal aktier i bolaget blir utspädningen till följd av incitamentsprogrammet, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier cirka 3,2 procent av antalet aktier och röster. Optionerna medför ingen rätt till utdelning (Not 3).

Ziccum AB registrerades som publikt bolag av Bolagsverket 2018-05-31.

Ziccums aktier noterades på Spotlight Stock Markets den 25 oktober 2018.

Ziccumaktiens stängningskurs på första handelsdagen uppgick till 5,90 kronor.

Ziccumaktiens stängningskurs den 29 mars 2019 uppgick till 14,65 kronor.

Aktieägare 2019-03-31

Namn	Antal aktier	Aktiekapital %	Röster %
Inhalation Sciences Sweden AB	2 190 000	36,50	36,50
Göran Conradson	685 106	11,42	11,42
Nordnet Pensionsförsäkring AB	368 060	6,13	6,13
Viskär AB/Per Gerde	220 000	3,67	3,67
Försäkringsaktiebolaget Avanza	217 733	3,63	3,63
Övriga aktieägare	2 319 101	38,65	38,65
Totalt antal aktier och röster	6 000 000	100,00	100,00

Transaktioner med närstående januari - mars

Bolagets VD, Venaticus AB/Göran Conradson har fakturerat arvoden uppgående till 378 tkr, styrelsens ordförande, Axelero AB/Fredrik Sjövall 86 tkr, BULB Intelligence AB, där Göran Conradson är styrelseledamot 5 tkr, bolagets CFO, M Owens Management Consulting AB/Michael Owens 39 tkr, Viskär/Per Gerde 11 tkr, och Inhalation Sciences Sweden AB har fakturerat 14 tkr.

Fakturerade arvoden avser ledningsfunktion, arvoden avseende notering, ekonomiförvaltning, projektutveckling och lokalhyra.

Styrelsearvoden har utbetalats i enlighet med beslut på årsstämman.

Det har i övrigt ej förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

Finansiell utveckling

Rörelsens intäkter

Ziccum erbjuder läkemedelsbolag tillgång till LaminarPace genom licens. En sådan licens skapar intäkter i Ziccum i form av betalningar när ett utvecklingsprojekt når definierade milstolpar och i form av royalties på försäljning.

Resultat och finansiell ställning - första kvartalet (jan-mar)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 0 tkr (190).

Rörelsens kostnader uppgick till 1 689 tkr (327) varav personalkostnader uppgick till 154 tkr (0).

Övriga externa kostnader uppgick till 1 474 tkr (292).

Rörelseresultatet uppgick till -1 689 tkr (-137) och resultat efter finansiella poster uppgick till -1 689 tkr (-141).

Resultat efter skatt uppgick till -1 689 tkr (-141).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,28 kronor (-0,05).

Kassaflödet under perioden uppgick till -1 336 tkr (2 076). I kassaflödet för jämförelseperioden ingick upptagning av lån uppgående till 2 250 tkr.

Likvida medel per den 31 mars 2019 uppgick till 9 200 tkr jämfört med 10 536 tkr den 31 december 2018.

Bolagets egna kapital per den 31 mars 2019 uppgick till 10 306 tkr jämfört med 11 995 tkr den 31 december 2018. Eget kapital per aktie uppgick till 1,72 kronor jämfört med 2,00 den 31 december 2018.

Bolagets soliditet per den 31 mars 2019 uppgick till 93% jämfört med 94% den 31 december 2018.

Resultatutvecklingen följer förväntningar enligt budget avseende kostnaderna för den pågående kommersialiseringen av LaminarPace-systemet. Övriga externa kostnader har ökat jämfört med föregående år föranlett av högre kostnader avseende arvode för verkställande direktören, marknadsföring, utvecklings- och driftskostnader för LaminarPace-systemet, patent, samt personalkostnader som utgörs av styrelsearvoden.

Förväntad framtida utveckling

Ziccums mål är att under 2019 kunna presentera minst en produkt som framgångsrikt torkats, där ansökan om patent skickats in och där utvecklingsfasen har initierats. Därutöver är målet att ha initierat minst 3 pilotprojekt (feasibility) i samarbete med kund. Baserat på dessa projekt kommer därefter nya målsättningar att kunna presenteras inför finansieringen av bolaget som planeras i slutet av 2019.

För att nå målsättningarna krävs initialt en mindre organisation för att kunna genomföra påbörjade utvecklingsprojekt och feasibility program för kund. Aktiv dialog förs med potentiella kunder genom deltagande på utvalda internationella konferenser vilket tillsammans med direkta kundmöten kommer att utgöra en central aktivitet framåt. Förstudier för kommersiell produktion är en tredje nyckelaktivitet för bolaget under 2019.

Resultaträkning

tkr	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Nettoomsättning	-	190	227
Övriga intäkter	-	-	179
Summa intäkter	0	190	406
Övriga externa kostnader	-1 474	-292	-3 978
Personalkostnader	-154	-	-412
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-61	-35	-227
Rörelseresultat	-1 689	-137	-4 210
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-4	-361
Resultat efter finansiella poster	-1 689	-141	-4 571
PERIODENS RESULTAT*	-1 689	-141	-4 571

Resultat per aktie

SEK

Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,28	-0,05	-1,27
Antal aktier, vägt genomsnitt	6 000 000	3 000 000	3 600 000
Antal aktier vid periodens utgång	6 000 000	3 000 000	6 000 000

Det finns inga utspädningseffekter (omräknas ej vid negativt resultat)

Per den 31 mars 2019 är 6 000 000 stamaktier utgivna med röstvärde 1

Balansräkning

tkr	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter		1 177	1 403	1 229
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		252	-	262
Summa anläggningstillgångar		1 429	1 403	1 491
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		35	-	35
Övriga fordringar		332	45	655
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		104	220	68
Summa kortfristiga fordringar		471	265	758
Kassa och bank		9 201	2 356	10 536
Summa omsättningstillgångar		9 672	2 621	11 294
SUMMA TILLGÅNGAR		11 101	4 024	12 785
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	2	1 000	100	1 000
Summa bundet eget kapital		1 000	100	1 000
Fritt eget kapital				
Överkursfond	3	13 959	0	13 959
Balanserat resultat		-2 964	1 607	1 607
Periodens resultat		-1 689	-141	-4 571
Summa fritt eget kapital		9 306	1 466	10 995
Summa eget kapital		10 306	1 566	11 995
Skulder				
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		524	53	439
Övriga kortfristiga skulder		9	2 250	191
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		262	155	160
Summa kortfristiga skulder		795	2 458	790
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11 101	4 024	12 785

Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital Aktiekapital	Fritt eget kapital Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	100	0	1 996	-389	1 707
Omföring föregående års resultat			-389	389	
Periodens resultat				-141	-141
Utgående eget kapital 2018-03-31	100	0	1 607	-141	1 566
Ingående eget kapital 2018-01-01	100	0	1 996	-389	1 707
Omföring föregående års resultat			-389	389	0
Periodens resultat				-4 571	-4 571
Transaktioner med aktieägare					
Fondemission	400	-400			0
Teckningsoptioner		48			48
Nyemission	500	15 277			15 777
Kapitalanskaffningskostnader		-966			-966
Utgående eget kapital 2018-12-31	1 000	13 959	1 607	-4 571	11 995
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 000	13 959	1 607	-4 571	11 995
Omföring föregående års resultat			-4 571	4 571	0
Periodens resultat				-1 689	-1 689
Utgående eget kapital 2019-03-31	1 000	13 959	-2 964	-1 689	10 306

Kassaflödesanalys

tkr	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 689	-137	-4 210
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet avskrivningar	61	35	227
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 628	-102	-3 983
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	287	-246	-739
Ökning/minskning av rörelseskulder	5	174	892
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 336	-174	-3 830
Investeringsverksamheten			
Förvärv av anläggningstillgångar	-	-	-280
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-280
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	13 034
Upptagning av lån	-	2 250	2 250
Teckningsoptioner	-	-	48
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-966
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	2 250	14 366
Periodens kassaflöde	-1 336	2 076	10 256
Likvida medel vid periodens början	10 536	280	280
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	9 200	2 356	10 536

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Bolagets redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år.

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2018.

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges.

Skatt

Skatt på årets resultat består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Ziccums skattemässiga underskott per den 31 december 2018 uppgick till cirka 5,0 (0,4) Mkr. Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjuten skattefordran har ej aktiverats.

Anläggningstillgångar

Ziccum AB övertog immateriella tillgångar avseende LaminarPace genom förvärv från dåvarande

moderbolaget Inhalation Sciences Sweden AB under 2017, samt ett LaminarPace instrument under det andra kvartalet 2018.

Anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningsvärde med avdrag för planliga avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker planligt över den uppskattade nyttjandeperioden från och med anskaffningstidpunkten.

Bedömd nyttjandeperiod är 7,5 år. Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post avskrivning av materiella anläggningstillgångar.

Bolaget har prövat tillgångarnas redovisade värden genom att prognosticera framtida kassaflöden varvid de aktiverade tillgångarnas värde inte har påvisat något nedskrivningsbehov.

Utgifter för forskning och utveckling

Samtliga utgifter som härrör från företagets forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan har omräknats till balansdagens kurs.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med 11 kap. K3 (finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärde). Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, inklusive eventuella transaktionsavgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Eget kapital

Bolaget har ställt ut kapitalinstrument i form av teckningsoptioner. Transaktioner med aktieägarkretsen, och nyemissioner till kurs överstigande kvotvärdet redovisas direkt mot överkursfonden.

Belopp anges i tkr (tusentals svenska kronor). Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Not 2 Aktiekapitalets utveckling (SEK)

Tidpunkt	Transaktion	Antal serie B	Aktiekapital	Kvotvärde	Teckningskurs	Totalt investerat kapital
2017-04-05	Bildande	500	50 000	1,00	1,00	50 000
2017-05-29	Nyemission	500	50 000	1,00	1,00	50 000
2017-12-31	Villk. aktieägartillskott*	-	-	-	-	1 996 622
2018-04-25	Fondemission	-	400 000	1,00	-	-
2018-04-27	Split	2 999 000	-	0,17	-	-
2018-10-19	Nyemission	3 000 000	500 000	0,17	5,26	15 776 962
Totalt		6 000 000	1 000 000	0,17	-	17 873 584

* Inhalation Sciences Sweden AB har under 2017 lämnat villkorade aktieägartillskott uppgående till 1 996 622 (uppgående till 0,3 Mkr samt reverslån uppkommet i samband med förvärvet av immateriella tillgångar av moderbolaget uppgående till cirka 1,7 Mkr)

Not 3 Aktiebaserat incitamentsprogram Teckningsoptioner 2018/2021

Årsstämman den 25 april 2018 beslutade om bemyndigande för styrelsen om införande av ett incitamentsprogram genom riktad emission av teckningsoptioner. Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 200 000 st. Styrelsen beslutade den 25 april 2018 att emittera teckningsoptioner i enlighet med bemyndigandet. Teckningsoptionerna har under juni månad 2018 överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med 26 april 2021 till och med den 26 maj 2021 för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande 11 kronor.

Per balansdagen den 31 mars har 200 000 st. teckningsoptioner emitterats. Baserat på befintligt antal aktier i bolaget blir utspädningen till följd av incitamentsprogrammet, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av B-aktier, cirka 3,2 procent av antalet aktier och röster. Optionerna medför ingen rätt till utdelning. Optionerna har ställts ut till marknadsvärde och har därför ej medfört någon förmån som föranleder avsättning till sociala avgifter. Totalt marknadspris för utfärdade 200 000 st. teckningsoptioner uppgick under det andra kvartalet till 48 tkr och har förts direkt mot eget kapital.

Tilldelade Teckningsoptioner, år	Antal utestående	Lösenpris	Värde per tilldelad option	Volatilitet, %*	Risikfri ränta, %	Värde per aktie**	Förfall, år
2018	200 000	11	0,24	35	-0,28	5,26	2021

*Förväntad framtida volatilitet är fastställd genom jämförelse med historiska genomsnitt-och medianvärden för jämförbara noteradebolag i samma sektor som Zicum baserat på analys i S&P Capital IQ

**Av moderbolaget bedömt värde

Innehavare av Teckningsoptioner	Antal tilldelade	Totalt
Fredrik Sjövall genom Axelero AB	50 000	50 000
Ola Camber	50 000	50 000
Mattias Münnich genom Maganu AB	50 000	50 000
Kristian Kierkegaard	50 000	50 000
Totalt	200 000	200 000

Not 4 Personalkostnader

Zicum AB har ingen anställd personal. Personalkostnader avser styrelsearvoden inklusive sociala avgifter samt rekryteringskostnader. Bolagets verkställande direktör, Göran Conradson, tillhandahåller tjänster enligt avtal.

Finansiella definitioner

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. Nedan lämnas definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal aktier	Antal aktier vid periodens slut (tidigare perioder har justerats för split 2018)	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
Balansomslutning	Summa tillgångar vid periodens slut	Relevant vid beräkning av soliditet
Eget kapital/aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden (jämförelsetal omräknade avseende split 2018)	Relevant vid beräkning av resultat per aktie
Nettoomsättning	Omsättning för perioden	Värdet av sålda varor och tjänster
Rapportperiod	Januari-mars 2019	Förklaring av tidsperiod som denna delårsrapport omfattar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
Soliditet	Summa eget kapital som procent av summa tillgångar	Mått för att bedöma Bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden

Denna finansiella rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 9 maj 2019

Fredrik Sjövall

Ordförande

Ola Camber

Ledamot

Mattias Münnich

Ledamot

Kristian Kierkegaard

Ledamot

Göran Conradson

Verkställande direktör